

**PENGARUH NPM, ROA, DER, DPR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

SAEFRIJAL ARRAMDHANI

NPM:16.1.02.10645

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA SURABAYA
(STIESIA)**

2020

**PENGARUH NPM, ROA, DER, DPR. TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan



Oleh :

SAEFRIJAL ARRAMDHANI

NPM : 16.1.02.10645

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**PENGARUH NPM, ROA, DER, DPR. TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

**SAEFFRIJAL ARRAMDHANI
NPM:16.1.02.10645**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 7 Maret 2020**

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

**Anggota : 1. Ir. Pontjo Bambang Mahargiono M.M.
2. Krido Eko Cahyono, S.E., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh:**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Krido Eko Cahyono, S.E., M.M.

Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : SAEFRIJAL ARRAMDHANI

N.P.M : 16.1.02.10645

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH NPM, ROA, DER, DPR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA.**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 Maret 2020 , adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 7 Maret 2020
Yang membuat pernyataan,

Saefrijal Arramdhani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Saefrijal Arramdhani
NPM : 16.1.02.10645
Program Studi : S1 - Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 15 Januari 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/1
Alamat Rumah : Jl. Gresik PPI 4/7, Surabaya,
Jawa Timur
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Achmad Safi'ie
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Gresik PPI 4/7, Surabaya,
Jawa Timur/081228155019
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri Perak Barat IV/04, Surabaya Tahun 2010
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 5, Surabaya Tahun 2013
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 8, Surabaya Tahun 2016

| Nama PT | Tempat | Semester | Tahun | Keterangan |
|---------|----------|----------|-----------|------------|
| STIESIA | Surabaya | I-VII | 2016-2020 | - |

D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|------------|------------------|---------|
| - | - | - | - |

Dibuat dengan sebenarnya

Saefrijal Arramdhani

KATA PENGANTAR

Assalamualikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga tugas penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH NPM, ROA, DER, DPR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Krido Eko Cahyono, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaikannya skripsi ini.
4. Widhi Ariestanti Rochdianingrum S.E., M.M. selaku dosen wali yang telah

banyak membantu dalam memberikan pengarahan kepada penulis selama masa perkuliahan.

5. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf STIESIA, yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
6. Kedua Orang Tua saya, Bapak Syafi'ie dan Ibu Susi Yanti tercinta atas segala bentuk kasih sayang, cinta, semangat dan perhatian dukungan serta do'anya yang tiada henti untuk putra-putranya.
7. Kedua Adik saya, Sihabuddin Zuhri dan Syarifuddin Zuhri yang memberikan semangat saya agar dapat dengan cepat menyelesaikan perkuliahan dan penelitian ini.
8. Teman terbaik Maghfirahma Asa Ramadhani yang selalu menemani, memberi motivasi, do'a serta bantuan apapun selama perkuliahan hingga penyelesaian penelitian ini.
9. Mas dan Mbak yang telah membantu penulis. Agus Dwianto, Aysyah Emy yang selama ini memberikan support serta membantu penulis dalam suka dan duka, dan juga memberikan banyak nasihat-nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
10. Sahabat-sahabat cerita Nopan, Grup Koordinasi, alumni-alumni EC, Temen E1nsteins SMA 8 yang selalu menghibur, memberikan ide, do'a dan motivasi.
11. Seluruh kawan-kawan SM-5 tercinta seangkatan tahun 2016 yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan serta memberikan dukungan dan doa pada penulis dalam penyelesaian penelitian ini.

12. Kawan-kawan struktur English Club STIESIA Surabaya periode 2019-2020. Khususnya Regeneration 6,7,8 yang telah bersama-sama belajar dalam berorganisasi sehingga memberikan begitu banyak ilmu, pengalaman, inspirasi selama ini dan tentunya memberikan doa serta motivasi kepada penulis untuk penyelesaian penelitian ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terimakasih.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan barokah-Nya atas semua yang telah mereka berikan. Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa dengan terbatasnya pengalaman serta kemampuan, memungkinkan bentuk maupun isi skripsi masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran yang mengarah kepada kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat membantu menunjang perkembangan ilmu pengetahuan serta memberikan manfaat sebagai sumbangan pemikiran bagi yang berkepentingan.

Wassalamualikum Wr. Wb.

Surabaya, 18 Februari 2020

SAEFRIJAL ARRAMDHANI

DAFTAR ISI

| | |
|--------------------------------------|-------|
| HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI | i |
| HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | v |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | vi |
| KATA PENGANTAR..... | vii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xvi |
| ABSTRAK | xvii |
| ABSTRACT | xviii |

| | |
|-----------------------------------|----------|
| BAB 1: PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 6 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 7 |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian..... | 8 |

| | |
|---|-----------|
| BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS | 10 |
| 2.1 Tinjauan Teoritis | 10 |
| 2.1.1 Pasar Modal | 10 |
| 1 Definisi Pasar Modal | 10 |
| 2.1.2 Saham..... | 10 |
| 1..Definisi Saham | 10 |
| a. Saham Biasa (<i>Common Stock</i>) | 11 |
| b. Saham Prioritas (<i>Preferend Stock</i>) | 11 |
| 2.1.3 <i>Return</i> Saham..... | 12 |
| 1..Definisi <i>Return</i> Saham | 12 |
| 2..Komponen <i>Return</i> Saham | 13 |
| a. Keuntungan Lancar (<i>Current Income</i>)..... | 13 |
| b. Selisih Kenaikan Harga Saham (<i>Capital Gain</i>)..... | 13 |
| 3..Jenis-jenis <i>Return</i> Saham | 14 |
| a. <i>Return</i> Realisasi (<i>Realized Return</i>)..... | 14 |
| b. <i>Return</i> Ekspektasi (<i>Expected Return</i>)..... | 14 |
| 4..Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>return</i> saham..... | 14 |
| a. Faktor Makro | 14 |
| b. Faktor Mikro..... | 15 |
| 2.1.4 Analisis Laporan Keuangan..... | 15 |
| 2.1.5 Rasio Keuangan | 15 |

| | |
|---|----|
| 1..Rasio Likuiditas..... | 16 |
| 2..Rasio Solvabilitas | 16 |
| 3..Rasio Profitabilitas | 16 |
| 4..Rasio Nilai Pasar | 16 |
| 5..Rasio Aktivitas | 17 |
| 2.1.6 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) | 17 |
| 2.1.7 <i>Return On Assets</i> (ROA)..... | 18 |
| 2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)..... | 18 |
| 2.1.9 <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) | 19 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 19 |
| 2.3 Rerangka Pemikiran..... | 25 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 26 |
| 1..Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 26 |
| 2..Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 27 |
| 3..Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 28 |
| 4..Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .. | 28 |

| | |
|---|-----------|
| BAB 3: METODE PENELITIAN..... | 30 |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi Penelitian | 30 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian | 30 |
| 3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian | 30 |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel | 31 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 33 |
| 3.3.1 Jenis Data..... | 33 |
| 3.3.2 Sumber Data | 33 |
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 33 |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel | 33 |
| 3.4.1 Definisi Variabel..... | 33 |
| 3.4.2 Definisi Operasional Variabel | 34 |
| 1.. <i>Return Saham</i> (R_i)..... | 35 |
| 2 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)..... | 35 |
| 3.. <i>Return On Assets</i> (ROA) | 35 |
| 4.. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) | 35 |
| 5.. <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) | 36 |
| 3.5 Teknik Analisis Data..... | 36 |
| 3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda | 36 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik..... | 37 |
| 1..Uji Normalitas | 37 |
| 2..Uji Multikolinearitas | 38 |
| 3..Uji Autokorelasi | 39 |
| 4..Uji Heteroskedastisitas | 39 |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model..... | 40 |
| 1..Uji Kelayakan Model (Uji F) | 40 |
| 2..Pengujian Koefisien Determinasi (R^2) | 41 |
| 3..Pengujian Hipotesis | 42 |

| | |
|--|---------------|
| BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 43 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 43 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Sektor Industri <i>Food and Beverage</i> | 43 |
| 1..PT. Multi Bintang Indonesia Tbk..... | 43 |
| 2..PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk..... | 44 |
| 3..PT. Indofood Sukses Makmur Tbk | 45 |
| 4..PT. Delta Djakarta Tbk | 45 |
| 5..PT. Mayora Indah Tbk | 46 |
| 6..PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk..... | 47 |
| 7..PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk | 48 |
| 8..PT. Ultra Jaya Milk Industry Tbk | 48 |
| 4.1.2 Variabel Penelitian..... | 49 |
| 1.. <i>Return Saham (R_i)</i> | 49 |
| 2.. <i>Net Profit Margin (NPM)</i> | 50 |
| 3.. <i>Return On Assets (ROA)</i> | 52 |
| 4.. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> | 53 |
| 5.. <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> | 54 |
| 4.2 Analisis Data | 56 |
| 4.2.1 Analisis Linier Berganda | 56 |
| 1..Nilai Konstanta (a) | 57 |
| 2..Koefisien <i>Net Profit Margin (NPM)</i> | 57 |
| 3..Koefisien <i>Return On Assets (ROA)</i> | 57 |
| 4..Koefisien <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> | 58 |
| 5..Koefisien <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> | 58 |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik..... | 58 |
| 1..Uji Normalitas | 59 |
| 2..Uji Multikolinearitas | 60 |
| 3..Uji Autokorelasi | 62 |
| 4..Uji Heteroskedastisitas | 62 |
| 4.2.3 Uji Kelayakan Model..... | 63 |
| 1..Uji Kelayakan Model (Uji F) | 63 |
| 2..Pengujian Koefisien Determinasi (R^2) | 64 |
| 3..Pengujian Hipotesis (Uji t) | 65 |
| 4.3 Pembahasan..... | 67 |
| 4.3.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 67 |
| 4.3.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 68 |
| 4.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 69 |
| 4.3.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 70 |
| BAB 5: PENUTUP | 72 |
| 5.1 Simpula | 72 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 74 |
| 5.3 Saran | 75 |
| JADWAL PENELITIAN | 76 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
| LAMPIRAN - LAMPIRAN | 78 |



DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|--|---------|
| 1. Penelitian Terdahulu..... | 23 |
| 2. Prosedur Pengambilan Sampel..... | 32 |
| 3. Sampel Penelitian..... | 32 |
| 4. Perhitungan <i>Return Saham</i> | 50 |
| 5. Perhitungan <i>Net Profit Margn</i> (NPM)..... | 51 |
| 6. Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)..... | 52 |
| 7. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)..... | 53 |
| 8. Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)..... | 55 |
| 9. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda..... | 56 |
| 10. Hasil <i>One Sample Kolmogrof Smirnof Test</i> | 60 |
| 11. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 61 |
| 12. Hasil Uji Autokorelasi..... | 62 |
| 13. Hasil Uji F..... | 64 |
| 14. Hasil Koefisien Determinasi | 65 |
| 15. Hasil Uji t..... | 66 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| 1. Rerangka Konseptual..... | 26 |
| 2. Grafik Normal <i>Probability Plot</i> | 59 |
| 3. Grafik Uji Heteroskedastisitas..... | 63 |



DAFTAR LAMPIRAN

Gambar

Halaman

| | |
|--|----|
| 1. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> | 80 |
| 2. Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> | 82 |
| 3. Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> | 84 |
| 4. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> | 86 |
| 5. Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> | 88 |
| 6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda..... | 90 |
| 7. Hasil Normal <i>Probability Plot</i> | 90 |
| 8. Hasil Uji <i>One Sample Kolmogroff-Smirnov Test</i> | 91 |
| 9. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 91 |
| 10. Hasil Uji Autokorelasi..... | 91 |
| 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 92 |
| 12. Hasil Uji F..... | 92 |
| 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 92 |
| 14. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)..... | 93 |

